

2025年06月24日

能源金属板块短线技术条件渐次向好， 目前仍处相对低位

——技术分析行业指数简评

证券分析师

王洋 S0630513040002

wangyang@longone.com.cn

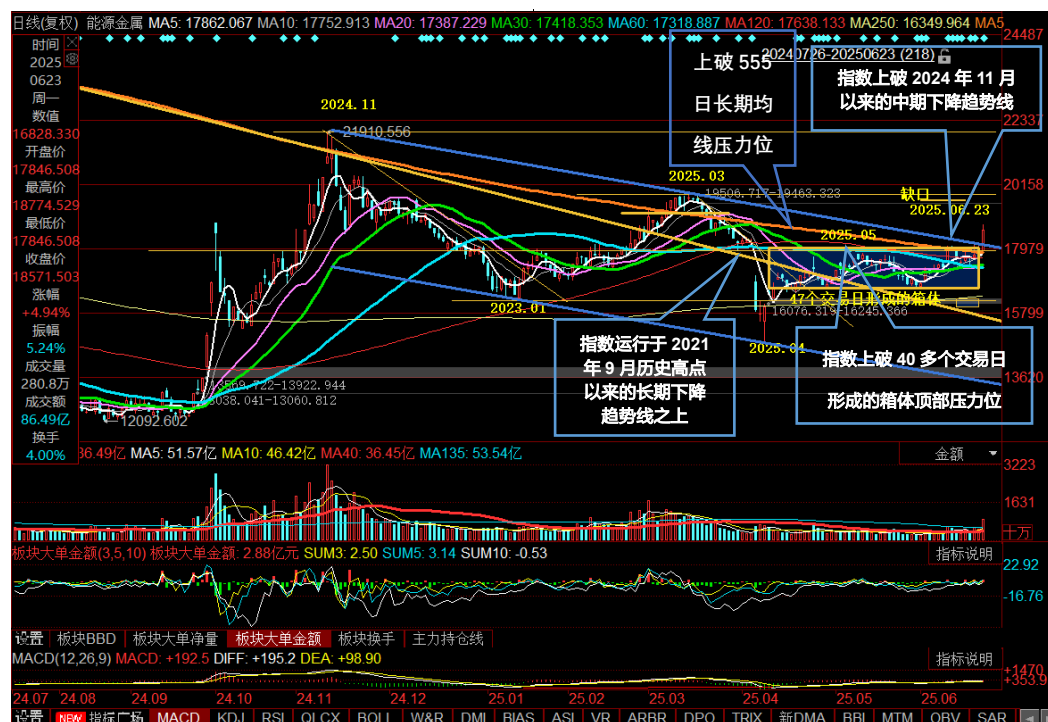
投资要点

相关研究

- 1.《波浪里前行 上证指数目前或处于黎明的曙光中》
- 2.《上证指数酝酿反弹动能——技术分析上证指数系列》
- 3.《上证指数短线或有反弹需求——技术分析上证指数简评》
- 4.《上证指数或有进一步震荡盘升动能——技术分析上证指数简评》
- 5.《上证指数短线技术条件明显修复，回落空间小上涨空间大——技术分析上证指数简评》
- 6.《证券板块技术条件有所向好，上涨空间大回落空间小——技术分析行业板块简评》
- 7.《保险板块或已走出下降趋势，上涨空间大回落空间小——技术分析行业板块简评》
- 8.《若有效上破3418点压力位，指数或有进一步盘升动能——技术分析上证指数简评》

- **核心观点：**能源金属板块上破多个重要压力位，已走出最近两年形成的中期下降趋势，也已运行于长达四年的长期下降趋势线之上。与历史高点相比，指数目前仍处相对低位。指数在近两年的时间构筑“头肩底”底部形态，底部夯实。目前指数正趋近“头肩底”颈线位压力位，这里同时也是多个短线压力聚集区，在此附近或因多空争夺有震荡预期。但指数近日短期技术条件渐次向好，经过适当震荡后，上破颈线位及附近多重压力或是大概率事件。一旦有效上破颈线位及附近各压力，指数与历史高点之间的上行空间或打开。
- **能源金属板块携量上破多个重要压力位。**能源金属板块于2025年6月23日收长阳线，一举上破近期超40个交易日横盘震荡形成的箱体顶部压力位；上破555日长期均线压力位；上破2024年11月与2025年3月的两个高点形成的中期下降趋势线；运行于2021年9月与2022年7月两个高点形成的长期下降趋势线之上。指数上破多重重要压力位，2021年9月形成的历史高点以来长期下降趋势已经扭转。
- **从量能、均线、指标来看，指数短线技术条件渐次向好。**指数2025年6月23日拉升时放量，量能比前一交易日放大约一倍，单日量能超过近期近50个交易日的单日量能。目前5日均线、20日均线、60日均线多头排列，齐头向上，日线中短期均线趋势渐次向好。指数目前处于周的均线体系之上，虽短期周均线尚未多头排列，但指数处于20周均线之上，5周均线已经金叉10周均线，且两均线齐头向上，60周均线也已拐头向上运行，周均线有向好迹象。日线KDJ、MACD金叉共振，且日线MACD与周线MACD以及月线MACD形成跨周期金叉共振，短期技术指标向好。
- **目前仍处相对低位，底部夯实，上行空间较大。**指数自2021年9月的历史高点，到2025年6月23日收盘，震荡回落已经约4年，最大跌幅超过80%。长时间大幅回落，或积聚做多力量的反攻情绪。目前指数已经上破2021年9月与2022年7月两个高点形成的长期下降趋势线，扭转了长期以来的下降趋势。指数自2023年8月起，近两年的时间，在震荡中构筑“头肩底”形态，其中“头”为双底，底部夯实。目前指数正在趋近“头肩底”颈线位，一旦有效上破颈线位，与2021年9月的历史高点之间有较强的上行空间。
- **指数目前处于多重短线压力位下，短线或有震荡预期，但上破压力或是大概率事件。**指数虽已上破多重重要压力，但仍有短线压力需要突破。目前正处颈线位压力位下，颈线位也是前期高点、近期高点压力位，也是黄金分割0.191压力位，多重压力位下或因多空争夺有短线震荡预期。但指数量、价、指标及趋势渐次向好，震荡充分后，上破颈线位及附近多重压力或是大概率事件。一旦有效上破颈线位等多重压力，上行空间或打开。
- **风险提示：**技术分析是对已有的行情进行统计、归纳、分析，是从当前市场量、价、线、形、位多个角度进行多空力量对比，是对稳定条件下，多空双方市场情绪、成本分布进行的判断评估，是对之前的行情运行规律进行的总结、应用。当市场突发较大的军事、政治、经济、自然灾害及其他较大利空时，多空双方猝不及防，市场准备不足，操作情绪易失控，技术分析可能失效。在行情分析中可以参考技术指标，但应用时仍需谨慎。

图1 能源金属板块上破多重重要压力位（日K线图）



资料来源：同花顺，东海证券研究所，截止于 2025 年 6 月 23 日

图2 能源金属板块短线技术条件渐次向好（日 K 线图）



资料来源：同花顺，东海证券研究所，截止于 2025 年 6 月 23 日

图3 能源金属板块上破长期下降趋势线，底部夯实，上行空间大（周K线图）



资料来源：同花顺，东海证券研究所，截止于 2025 年 6 月 23 日

一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内沪深 300 指数上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 指数波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 指数下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于沪深 300 指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数达到或超过 15%

二、分析师声明：

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑，采用合法合规的数据信息，审慎提出研究结论，独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论，不受任何第三方的授意或影响，其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告所涉及的内容不存在任何利益关系。

三、免责声明：

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表东海证券股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的保证证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

四、资质声明：

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构，已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者，参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构，注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址：上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
 网址：Http://www.longone.com.cn
 座机：(8621) 20333275
 手机：18221959689
 传真：(8621) 50585608
 邮编：200125

北京 东海证券研究所

地址：北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
 网址：Http://www.longone.com.cn
 座机：(8610) 59707105
 手机：18221959689
 传真：(8610) 59707100
 邮编：100089